

ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2012-31.12.2012 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş üç aylık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2012-31.12.2012 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

01.01.2012-31.12.2012 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler

Dünya piyasaları 2012 yılında Merkez Bankalarının parasal genişlemeye yönelik adımları ile olumlu seyir izledi. Avrupa Merkez Bankası, koşula bağlı olmak kaydıyla, sınırsız bono alım taahhüdünde bulunarak, euro bölgesindeki riskleri azalttı. Bu gelişmeyle Avrupa ülkelerinin borçlanma maliyetleri de geriledi. Ayrıca, mali ve bankacılık birliği için atılan somut adımlarla birlikte, önümüzdeki yıl daralmanın devam edeceği beklentisine rağmen, euro bölgesinin krizden daha güçlü bir şekilde çıkacağı görüşleri de piyasaları olumlu etkiledi.

ABD Merkez Bankası da 3. Tur parasal genişlemeyi giderek piyasaların beklentisini karşıladı. Fed, istihdam piyasasında kalıcı iyileşme kaydedilene kadar aylık bazda 40 milyar dolarlık konut kredisine dayalı tahvil alımı yapacağını açıklarken, faiz oranlarının 2015 ortasına kadar yaklaşık sıfır seviyesinde tutulacağını belirtti. Özellikle söz konusu tahvil alımlarında herhangi bir süre sınırı belirtilmemiş olması, piyasalarda yükselişleri destekledi.

4. çeyrekte gündemi en çok meşgul eden konu ise ABD tarafındaki mali uçurum üzerine yapılan anlaşmalar oldu. Obama'nın ABD Başkanı olarak yeniden seçilmesinin ardından Cumhuriyetçilerle Demokratlar arasında devam eden pazarlık 2012'nin bitmesine dakikalar kala uzlaşmayla sonuçlandı. Böylece ülkeyi mali uçurumdan kurtaracak olan bütçe yasası kabul edildi. Yapılan yeni bütçe yasası ile ABD'li vergi mükelleflerinden yıllık geliri 450,000 dolara kadar olan hanehalkı için vergi indirimleri uzatılıyor ve bu rakamın üzerindeki gelirler için vergi oranı yüzde 39,6'ya yükseltiliyor.

Japonya tarafında da parasal genişlemeye yönelik adımlar atıldı. Japonya'da yeni hükümet enflasyon %2'ye ulaşana ve yende belirgin bir şekilde zayıflama yaşanana kadar parasal genişlemenin devamını sağlayacaklarını açıkladı.

2010'da %9,2, 2011'de %8,5'lik yıllık büyüme rakamına ulaşan Türkiye ekonomisi 2012'de kontrollü bir yumuşak iniş gerçekleştirerek yaklaşık %3'lük büyüme kaydetti. Büyümedeki azalma ve cari açığı sınırlamaya yönelik önemlerle birlikte 9 aylık cari açık yüzde 35,1 geriledi. Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan yaptığı açıklamada, tüm çalışmaların cari açığı orta ve uzun vadede düşük seviyelere indirme amacını taşıdığını belirtti.

Aralık ayında TÜFE %0,38 oranında yükseş gösterirken , ÜFE'de %0,12 oranında düşüş yaşandı. Bu durumda TÜFE bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,16, ÜFE ise %2,45 artış gerçekleştirdi.

Genişlemeci küresel likidite ve kredi notu artışı sonrasında Türkiye hisse senedi piyasaları rekor seviyelere gelirken, TL'yi güçlendirici yönde sermaye akımları gelmeye devam etti. TCMB, döviz kuru ve kredilerdeki aşırı oynaklığı yavaşlatıcı önlemler alan "rezerv opsiyon mekanizması" gibi para politikası araçlarını kullandı. İMKB 100 endeksi 2012 yılını %53 primle kapattı.

2013 yılı için dünya piyasalarında bir çok risk ortadan kalkmış durumda. ABD'nin mali uçurum riski ortadan kalkarken, tek soru işareti barındıran nokta, şubat ayında gündeme gelecek olan borçlanma tavanını yükseltmesi konusu. 2013 yılında dünya ekonomisinin büyümesinden ziyade küresel likidite ve bu likiditenin risk iştahını ne kadar arttıracığı izlenecek.

Türkiye tarafında ise 2013 yılı için, orta vadeli programda yer alan ekonomik tahminler şöyle; GSYİH büyümesi %4, sene sonu TÜFE ise %5,3. OVP cari açık probleminde ise kısa vadede somut bir çözüm öngörmüyor.

Avrupa'dan gelen durgunluk tehdidine rağmen büyümede yumuşak inişle iç ve dış talep arasındaki dengesizliği azaltan Türkiye Fitch'in yaptığı not artırımını ile yatırım yapılabilir ülke konumuna yükselmişti. 2013 yılında diğer kredi derecelendirme kuruluşlarından gelebilecek not arttırmaları da piyasaları olumlu yönde etkileyecektir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2012-31.12.2012 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2012-31.12.2012 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ**

	31.12.2012
VARLIKLAR (+)	9.859,364
BORÇLAR (-)	35.917
FON TOPLAM DEĞERİ	9.823,447

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2012-31.12.2012 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ**

	31.12.2012
FON GELİRLERİ (+)	231.568
FON GİDERLERİ (-)	154.835
FON GELİR- GİDER FARKI	76.733

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2012 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim-Türk Lirası)**

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	18.000	68.220	0,69
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	57.501	98.327	1,01
Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.000	55.600	0,57
Asya Katılım Bankası A.Ş.	140.000	309.400	3,17
Aygaz A.Ş.	14.000	133.000	1,36
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	1.100	59.840	0,61
Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.500	49.500	0,51
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	2.500	217.450	2,23
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	10.000	43.300	0,44
Enka İnşaat A.Ş.	20.000	105.800	1,09
Goldaş Kuyumculuk Sanayi İthalat ve İhracat A.Ş.	45.000	22.950	0,24
İndeks Bilgisayar Sistemleri Müh. San.ve Tic. A.Ş.	12.000	50.760	0,52
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	10.000	39.601	0,41
İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.	900	38.565	0,40
Konfrut Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.500	39.900	0,41
Olmuxsa International Paper Sabancı Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	5.000	38.600	0,40
Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.	20.000	53.000	0,54
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.	7.000	46.900	0,48
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	2.000	32.560	0,33
Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	11.000	22.880	0,23
Soda Sanayii A.Ş.	40.000	96.400	0,99
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	15.000	112.800	1,16
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	35.000	85.750	0,88
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	30.000	207.300	2,13
	562.001	2.028.403	20,80

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2012		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Hisse senetleri (TL)	562.001	2.028.403	20,80
Kira sertifikası	5.200.000	5.415.862	55,54
Varlığa dayalı menkul kıymet	360.000	385.302	3,95
Katılım Hesabı	1.133.520	1.137.805	11,67
Borsa yatırım fonu	31.622	523.236	5,37
Altın yatırım fonu	10.310.000	260.503	2,67
Fon portföy değeri		9.751.111	100,00

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakâr Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2012	
	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	9.751.111	99,26
Hazır değerler	108.253	1,10
Borçlar	(35.917)	(0,36)
Net varlık değeri	9.823.447	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış "Performans Sunuş Raporu"ndan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: **Binde 0,74**

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

iii. Ters Repo İşlemleri:

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N: **0**

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde: **0**

iv. Yabancı Menkul Kıymetler: 0

v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: 0

vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	
3. Sigorta Ücretleri	-	
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	4540,84	0,1329%
5. Fon İşletim Ücretleri	67.129,22	1,9647%
6. Denetim Ücretleri	7.375,00	0,2159%
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-	
8. Alınan Kredi Faizi	-	
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.272,56	0,2421%
10. Noter Giderleri	-	
11. Vergi, Resim ve Harçlar	-	
12. Diğer	4,17	0,0001%
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	87.321,79	2,5557%
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.416.682,76	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek:

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

1.sene	2.sene	5.sene	10.sene
1.100	1.179	1.452	2.055

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları:

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 TL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım araçlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan yıllık harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bilanço tarihi itibarıyla bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Ercüment KORKUT

Fon Kurulu Başkanı

Ahmet BEYAZ

Fon Kurulu Üyesi

Balkan AKBAŞ

Fon Kurulu Üyesi

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2012 - 31.12.2012 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 28.03.2012
İhraç Tarihi	: 21.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Fon Toplam Değeri	: 9.823.447,32 TL
Cari Yıl Gelir Gider Farkı	: 76.733 TL
İhraç Değeri	: 0,009959 TL
31.12.2012 Pay Değeri	: 0.010572 TL
01.10.2012 Pay Değeri	: 0.010282TL
İhraç Tarihine Göre Verim	: % 6,17
28.03.2012-31.12.2012 Verim	: % 5,73

Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 28.03.2012 - 31.12.2012 getirisi % 5,73, 31.12.2012 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 0,97'si dolaşımda kalmıştır.

Fon portföyünün % 20,80'si hisse senedi, % 3,95'si Varlığa Dayalı Menkul Kıymet, % 55,54'si Kira Sertifikası, %11,67'i Katılım Hesabı, %5,37'si Borsa Yatırım Fonu ve %2,67'si Altın Yatırım Fonu işlemlerinden oluşmuştur.

31.12.2012 itibariyle Fon Gelir-Gider farkı 76,733 TL olarak tahakkuk etmiştir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.02.2002 tarih, 24681 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişikliklerine uygun olarak düzenlenen 31.12.2012 tarihli Bilançosu ile Kar ve Zarar Tablolarını ilgili Yönetmeliğin 32. maddesi gereğince onaylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Ercüment KORKUT
Fon Kurulu Başkanı

Ahmet BEYAZ
Fon Kurulu Üyesi

Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Üyesi